

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ



**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



# TABLE DES MATIÈRES

---

- 2 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
- 3 Avis aux porteurs de parts
- 4 États financiers du Fonds de revenu fortifié Picton Mahoney
- 18 Notes annexes

## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

---

Les états financiers ci-joints ont été dressés par Picton Mahoney Asset Management, gestionnaire du Fonds de revenu fortifié Picton Mahoney (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de toutes les informations et déclarations contenues dans ces états financiers.

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. La direction maintient des processus appropriés pour s'assurer que les informations financières publiées sont pertinentes et fiables.

### **Picton Mahoney Asset Management**

Toronto (Ontario)

Le 29 août 2022

## AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

---

L'auditeur du Fonds n'a pas examiné les présents états financiers.

Picton Mahoney Asset Management, le gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour examiner les états financiers annuels du Fonds. Lorsque les états financiers intermédiaires d'un fonds ne sont pas examinés par un auditeur, la législation sur les valeurs mobilières exige la présentation d'une note qui en fait mention.

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2022 (non audité) et au 31 décembre 2021

	30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Positions acheteur, à la juste valeur*	587 156 460	623 910 021
Trésorerie	96 625 614	147 416 959
Options achetées	2 760 281	1 502 517
Gain latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur	4 131 682	20 445
Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	16 259 088	-
Souscriptions à recevoir	3 015 310	531 370
Dividendes à recevoir	-	2 828
Intérêts et autres montants à recevoir	7 336 502	6 921 185
	<b>717 284 937</b>	<b>780 305 325</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Positions vendeur, à la juste valeur**	41 039 924	62 512 039
Options vendues	422 470	626 000
Perte latente sur les contrats de change à terme, à la juste valeur	40 009	6 180 243
Frais de gestion à payer	1 816 000	452 873
Rémunération au rendement à verser	4 876 049	-
Rachats à payer	1 121 843	283 045
Charges à payer	495 955	435 286
Achats de placements à payer	5 848 390	-
Intérêts à payer	808 625	791 731
Distributions à payer	29 079	65
	<b>56 498 344</b>	<b>71 281 282</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>660 786 593</b>	<b>709 024 043</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	77 759 691	94 060 132
Catégorie F	483 288 428	506 169 283
Catégorie FT	43 213 627	45 163 065
Catégorie T	2 993 471	2 468 036
Catégorie I	53 531 376	61 163 527
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>		
Catégorie A	7 851 371	8 679 748
Catégorie F	46 163 005	44 166 743
Catégorie FT	5 339 490	5 095 664
Catégorie T	395 329	297 851
Catégorie I	4 505 896	4 766 283
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	9,90	10,84
Catégorie F	10,47	11,46
Catégorie FT	8,09	8,86
Catégorie T	7,57	8,29
Catégorie I	11,88	12,83
* Positions acheteur, au coût	634 459 840	615 078 933
** Positions vendeur, au coût	(46 310 964)	(63 607 627)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Approuvé au nom du gestionnaire

David Picton

Arthur Galloway




Président

Chef des finances

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés		
Intérêts à distribuer	17 406 042	11 917 268
Dividendes	601 310	497 135
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les options	10 126 903	(2 014 906)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(19 617 699)	22 287 770
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, options et contrats de change à terme	(40 221 943)	(12 558 112)
Intérêts et coûts d'emprunt	(1 535 137)	(1 223 919)
Charge de dividendes	-	(1 803)
Gains (pertes) nets sur les placements et les dérivés	<b>(33 240 524)</b>	<b>18 903 433</b>
Autres revenus		
Revenu de prêt de titres	8 154	4 113
Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs	1 656 177	(706 274)
Total des revenus	<b>(31 576 193)</b>	<b>18 201 272</b>
<b>Charges</b>		
Rémunération au rendement	4 410 583	-
Frais de gestion	3 309 190	2 576 968
Coûts de transactions	2 695 226	911 385
Taxe de vente harmonisée	880 128	344 516
Information aux porteurs de titres	248 650	284 400
Frais d'administration	221 729	158 450
Honoraires d'audit	48 870	39 997
Frais juridiques	38 169	33 169
Retenues d'impôts	9 322	4 943
Frais du comité d'examen indépendant	4 344	3 779
Total des charges avant déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<b>11 866 211</b>	<b>4 357 607</b>
Moins : Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après déduction des charges absorbées par le gestionnaire	<b>11 866 211</b>	<b>4 357 607</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(43 442 404)</b>	<b>13 843 665</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	(5 307 207)	1 989 243
Catégorie F	(32 165 909)	9 404 643
Catégorie FT	(2 950 639)	1 127 778
Catégorie T	(186 498)	27 471
Catégorie I	(2 832 151)	1 294 530
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie A	(0,65)	0,25
Catégorie F	(0,71)	0,31
Catégorie FT	(0,55)	0,26
Catégorie T	(0,52)	0,21
Catégorie I	(0,61)	0,41

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$		2022 \$	2021 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Catégorie A	94 060 132	75 668 106	Revenu de placement net		
Catégorie F	506 169 283	292 314 446	Catégorie A	(2 177 462)	(1 924 899)
Catégorie FT	45 163 065	36 441 612	Catégorie F	(13 269 547)	(7 602 826)
Catégorie T	2 468 036	1 057 379	Catégorie FT	(1 202 517)	(1 750 174)
Catégorie I	61 163 527	31 373 016	Catégorie T	(75 590)	(50 820)
	<b>709 024 043</b>	<b>436 854 559</b>	Catégorie I	(1 513 100)	(806 735)
				<b>(18 238 216)</b>	<b>(12 135 454)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(48 237 450)</b>	<b>179 307 042</b>
Catégorie A	(5 307 207)	1 989 243	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Catégorie F	(32 165 909)	9 404 643	Catégorie A	77 759 691	92 992 040
Catégorie FT	(2 950 639)	1 127 778	Catégorie F	483 288 428	431 122 917
Catégorie T	(186 498)	27 471	Catégorie FT	43 213 627	43 459 491
Catégorie I	(2 832 151)	1 294 530	Catégorie T	2 993 471	1 126 607
	<b>(43 442 404)</b>	<b>13 843 665</b>	Catégorie I	53 531 376	47 460 546
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>660 786 593</b>	<b>616 161 601</b>
Produit de l'émission de parts rachetables					
Catégorie A	6 959 991	28 324 787			
Catégorie F	101 345 996	158 730 785			
Catégorie FT	6 480 421	9 370 738			
Catégorie T	838 467	301 052			
Catégorie I	1 400 000	14 793 000			
	<b>117 024 875</b>	<b>211 520 362</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Catégorie A	1 627 923	1 430 325			
Catégorie F	8 226 367	4 519 754			
Catégorie FT	25 682	3 534			
Catégorie T	49 685	1 974			
Catégorie I	1 513 100	806 735			
	<b>11 442 757</b>	<b>6 762 322</b>			
Rachat de parts rachetables					
Catégorie A	(17 403 686)	(12 495 522)			
Catégorie F	(87 017 762)	(26 243 885)			
Catégorie FT	(4 302 385)	(1 733 997)			
Catégorie T	(100 629)	(210 449)			
Catégorie I	(6 200 000)	-			
	<b>(115 024 462)</b>	<b>(40 683 853)</b>			
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	<b>13 443 170</b>	<b>177 598 831</b>			

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>(43 442 404)</b>	13 843 665
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latente sur la trésorerie	<b>(2 033 856)</b>	5 405 987
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les options	<b>(10 126 903)</b>	2 014 906
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements, options et contrats de change à terme	<b>40 221 943</b>	12 558 112
(Augmentation) diminution des intérêts et autres montants à recevoir	<b>(415 317)</b>	(611 684)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	<b>2 828</b>	27 115
(Augmentation) diminution des dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert	<b>(16 259 088)</b>	(1 241 331)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	<b>16 894</b>	603 251
Augmentation (diminution) des autres montants et charges à payer	<b>6 299 845</b>	1 283 337
Achat de titres – position acheteur et rachats de placements vendus à découvert	<b>(479 750 814)</b>	(586 603 299)
Produit tiré de la vente de titres – position acheteur et produit de la vente à découvert de placements	<b>459 072 845</b>	493 234 131
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(46 414 027)</b>	(59 485 810)

	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(6 766 445)</b>	(5 525 298)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>107 772 898</b>	206 113 938
Montants versés au rachat de parts rachetables	<b>(107 417 627)</b>	(34 637 541)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(6 411 174)</b>	165 951 099
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	<b>2 033 856</b>	(5 405 987)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(52 825 201)</b>	106 465 289
Trésorerie à l'ouverture de la période	<b>147 416 959</b>	69 559 816
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>96 625 614</b>	170 619 118
Trésorerie	<b>96 625 614</b>	170 619 118
Découvert	-	-
<b>Trésorerie nette (découvert)</b>	<b>96 625 614</b>	170 619 118
<b>Éléments classés dans les activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	<b>16 990 725</b>	11 305 584
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	<b>594 824</b>	519 517
Intérêts et coûts d'emprunt payés	<b>(1 518 243)</b>	(620 668)
Dividendes payés	-	(1 803)

*Déduction faite des transferts hors trésorerie et des substitutions de 6 768 037 \$ (4 172 805 \$ en 2021)*



# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Mon-naie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Mon-naie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>POSITIONS ACHETEUR (89,3 %)</b>					CAD	800 000	Clarity Trust, 6,420 %, 17-04-23	800 000	800 000
<b>Actions canadiennes (3,0 %)</b>					CAD	12 525 000	Corus Entertainment Inc., 5,000 %, 11-05-28	12 563 464	11 012 606
<b>Énergie (1,0 %)</b>					CAD	5 225 000	Corus Entertainment Inc., 6,000 %, 28-02-30	5 225 000	4 622 819
	71 400	Enbridge Inc., priv., série 1	2 166 892	2 187 444	USD	4 600 000	Curaleaf Holdings Inc., 8,000 %, 15-12-26	5 817 851	5 562 937
	43 600	Enbridge Inc., priv., série 5	1 224 193	1 313 253	CAD	7 600 000	Doman Building Materials Group Ltd., 5,250 %, 15-05-26	7 568 750	6 863 720
	105 900	Enbridge Inc., priv., série L	2 989 725	3 319 535	USD	2 000 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,875 %, 01-03-26	2 513 642	2 381 182
			<u>6 380 810</u>	<u>6 820 232</u>	USD	3 100 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,875 %, 15-10-27	3 886 557	3 585 862
<b>Finance (2,0 %)</b>					CAD	800 000	Fusion Trust, 6,420 %, 17-04-23	800 000	800 000
	169 700	Services financiers Élément, priv., série C	3 951 119	4 201 772	CAD	5 200 000	iA Société financière inc., 6,611 %, 30-06-82	5 201 600	5 145 967
	148 200	Element Fleet Management Corp., priv., série A	3 592 016	3 690 180	CAD	6 325 000	Inter Pipeline Ltd., 6,875 %, 26-03-79	6 648 089	6 036 082
	194 534	Element Fleet Management Corp., priv., série E	4 574 177	4 843 897	CAD	3 670 000	Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19-11-79	3 689 154	3 410 146
			<u>12 117 312</u>	<u>12 735 849</u>	CAD	2 860 000	Keyera Corp., 6,875 %, 13-06-79	2 888 321	2 761 267
			<b>18 498 122</b>	<b>19 556 081</b>	CAD	3 880 000	Keyera Corp., 5,950 %, 10-03-81	3 941 896	3 424 960
<b>Total des actions canadiennes – position acheteur</b>					USD	2 100 000	Mattamy Group Corp., 5,250 %, 15-12-27	2 696 951	2 216 924
<b>Titres de créance canadiens (35,9 %)</b>					CAD	8 000 000	Mattamy Group Corp., 4,625 %, 01-03-28	8 012 326	6 526 667
<b>Titres adossés à des actifs (1,5 %)</b>					USD	6 950 000	Northriver Midstream Finance LP, 5,625 %, 15-02-26	8 855 646	8 140 175
CAD	4 526 580	Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-06-31	3 909 999	3 403 988	CAD	9 720 000	NuVista Energy Ltd, 7,875 %, 23-07-26	9 751 961	9 726 075
CAD	1 508 860	Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-07-31	1 324 206	1 092 716	CAD	9 600 000	Corporation Parkland, 3,875 %, 16-06-26	9 313 092	8 544 000
CAD	2 514 520	Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-07-31	1 942 243	1 974 150	CAD	6 150 000	Corporation Parkland, 6,000 %, 23-06-28	6 198 200	5 748 969
CAD	2 011 690	Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-08-31	1 333 928	1 367 145	CAD	5 155 000	Corporation Parkland, 4,375 %, 26-03-29	5 179 904	4 295 833
CAD	3 521 328	Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-11-31	1 875 915	1 942 365	CAD	13 000 000	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17-12-81	13 030 875	11 829 295
			<u>10 386 291</u>	<u>9 780 364</u>	CAD	4 100 000	Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24-11-80	4 058 500	3 862 249
<b>Obligations de sociétés (34,4 %)</b>					USD	3 650 000	Banque Royale du Canada, 0,500 %, 29-06-85	3 805 186	3 817 782
USD	2 750 000	Air Canada, 3,875 %, 15-08-26	3 248 822	3 007 983	CAD	1 500 000	Métaux Russel Inc., 5,750 %, 27-10-25	1 522 313	1 494 375
CAD	3 550 000	Air Canada, 4,625 %, 15-08-29	3 212 750	3 025 267	CAD	1 325 000	Métaux Russel Inc., 6,000 %, 16-03-26	1 345 069	1 317 133
CAD	4 455 000	Air Canada, 4,625 %, 15-08-29	4 446 825	3 791 855	CAD	13 725 000	Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30-12-26	13 687 525	13 403 320
CAD	15 000 000	AutoCanada Inc., 5,750 %, 07-02-29	15 004 550	13 293 750	CAD	700 000	Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30-12-26	689 500	682 792
CAD	4 750 000	Banque de Montréal, 4,309 %, 01-06-27	4 750 000	4 670 398	CAD	6 670 000	ShawCor Ltée, 9,000 %, 10-12-26	6 706 855	6 755 459
CAD	5 600 000	Banque de Montréal, 5,625 %, 26-05-82	5 677 920	5 377 766	CAD	4 100 000	Superior Plus LP, 4,250 %, 18-05-28	4 100 000	3 592 625
CAD	9 500 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27-07-82	9 500 000	9 553 847					
CAD	1 210 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,000 %, 30-09-26	1 210 651	1 106 584					
CAD	3 550 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28-07-82	3 569 502	3 583 164					
USD	400 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,500 %, 31-07-84	435 755	428 052					
CAD	4 700 000	Banque canadienne de l'Ouest, 6,000 %, 30-04-81	4 769 207	4 467 072					
CAD	5 950 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 6,250 %, 31-08-27	5 950 000	5 970 825					

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Monnaie*	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CAD	3 500 000	Tamarack Valley Energy Ltd., 7,250 %, 10-05-27	3 510 288	3 456 250	USD	4 000 000	CSC Holdings LLC, 7,500 %, 01-04-28	5 672 290	4 322 076
USD	700 000	Tervita Corp., 11,000 %, 01-12-25	984 729	983 650	USD	9 325 000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6,750 %, 15-05-28	12 596 830	11 193 500
USD	2 950 000	Trulieve Cannabis Corp., 9,750 %, 18-06-24	4 030 610	3 753 048	USD	4 047 000	Encompass Health Corp., 4,500 %, 01-02-28	5 265 080	4 474 948
USD	4 500 000	Trulieve Cannabis Corp., 8,000 %, 06-10-26	5 738 625	5 505 421	USD	2 545 000	Energy Transfer LP, 6,250 %, 31-12-49	2 872 393	2 464 974
CAD	4 100 000	Vidéotron Itée, 4,500 %, 15-01-30	4 032 272	3 497 599	USD	4 300 000	Freeport Minerals Corp., 9,500 %, 01-06-31	7 056 033	7 099 920
CAD	4 750 000	Vidéotron Itée, 3,125 %, 15-01-31	4 206 406	3 575 563	USD	5 900 000	Freeport Minerals Corp., 6,125 %, 15-03-34	8 963 084	7 420 474
			244 777 139	227 409 315	USD	3 625 000	FXI Holdings Inc., 12,250 %, 15-11-26	5 168 533	4 170 513
		<b>Total des titres de créance canadiens – position acheteur</b>	<b>255 163 430</b>	<b>237 189 679</b>	USD	1 540 000	Graphic Packaging International LLC, 4,750 %, 15-07-27	1 889 986	1 878 170
		<b>Titres de créance mondiaux (50,0 %)</b>			USD	5 550 000	Great Lakes Dredge & Dock Corp., 5,250 %, 01-06-29	6 861 782	6 204 809
		<b>Obligations du Trésor des États-Unis (38,5 %)</b>			USD	8 250 000	Horizon Therapeutics USA Inc., 5,500 %, 01-08-27	10 863 128	10 249 658
USD	6 725 000	Acadia Healthcare Co Inc., 5,500 %, 01-07-28	8 771 292	8 118 678	USD	5 350 000	Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15-07-30	6 906 046	6 013 074
USD	3 312 000	Advanced Drainage Systems Inc., 5,000 %, 30-09-27	4 029 887	3 945 545	USD	1 650 000	Level 3 Financing Inc., 5,250 %, 15-03-26	2 019 342	2 010 322
USD	3 650 000	American Airlines Group Inc., 3,750 %, 01-03-25	4 201 966	3 975 605	USD	2 120 000	Live Nation Entertainment Inc., 5,625 %, 15-03-26	2 620 427	2 601 254
USD	6 600 000	American Airlines Inc., 11,750 %, 15-07-25	10 045 524	8 875 290	USD	540 000	Live Nation Entertainment Inc., 6,500 %, 15-05-27	694 171	684 101
USD	2 825 000	AMN Healthcare Inc., 4,625 %, 01-10-27	3 454 260	3 347 003	USD	3 900 000	Lumen Technologies Inc., 5,125 %, 15-12-26	4 644 581	4 245 014
USD	2 850 000	Berry Global Inc., 5,625 %, 15-07-27	3 620 161	3 511 380	USD	1 200 000	Maxar Technologies Inc., 7,750 %, 15-06-27	1 520 561	1 542 460
USD	7 550 000	Brookfield Property REIT Inc., 4,500 %, 01-04-27	9 445 610	8 093 352	USD	3 980 000	Meritor Inc., 4,500 %, 15-12-28	5 023 297	4 950 386
USD	5 925 000	Carriage Services Inc., 4,250 %, 15-05-29	7 296 988	6 227 237	USD	3 510 000	MGM Resorts International, 5,750 %, 15-06-25	4 720 420	4 318 882
USD	2 650 000	Catalent Pharma Solutions Inc., 5,000 %, 15-07-27	3 256 526	3 209 969	USD	2 065 000	Molina Healthcare Inc., 3,875 %, 15-11-30	2 481 383	2 281 137
USD	1 650 000	CCO Holdings LLC, 5,125 %, 01-05-27	2 045 341	2 015 600	USD	4 750 000	NRG Energy Inc., 5,250 %, 15-06-29	6 026 780	5 480 465
USD	2 875 000	CCO Holdings LLC, 5,000 %, 01-02-28	3 560 160	3 426 269	USD	3 060 000	Occidental Petroleum Corp., 8,500 %, 15-07-27	4 371 671	4 350 223
USD	4 000 000	CCO Holdings LLC, 4,750 %, 01-03-30	5 007 226	4 433 015	USD	4 310 000	Plains All American Pipeline LP, 6,125 %, 31-12-49	4 860 640	4 002 993
USD	1 190 000	Centene Corp., 4,250 %, 15-12-27	1 420 550	1 433 351	USD	480 000	Sealed Air Corp., 4,000 %, 01-12-27	560 103	559 441
USD	12 000 000	Centene Corp., 4,625 %, 15-12-29	16 016 078	14 405 780	USD	1 350 000	Sealed Air Corp., 5,000 %, 15-04-29	1 693 956	1 630 616
USD	2 550 000	Charles River Laboratories International Inc., 4,250 %, 01-05-28	3 096 961	2 960 386	USD	3 500 000	Sirius XM Radio Inc., 5,000 %, 01-08-27	4 386 194	4 187 115
USD	2 750 000	Churchill Downs Inc., 5,500 %, 01-04-27	3 476 162	3 375 048	USD	2 700 000	Sirius XM Radio Inc., 5,500 %, 01-07-29	3 437 531	3 182 292
USD	2 750 000	Churchill Downs Inc., 4,750 %, 15-01-28	3 391 160	3 171 039	USD	2 750 000	Spectrum Brands Inc., 5,000 %, 01-10-29	3 300 880	3 072 457
USD	2 850 000	Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15-03-27	3 761 326	3 648 950	USD	7 820 000	Stagwell Global LLC, 5,625 %, 15-08-29	9 811 631	8 133 770



# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2022 (non audité)

Monnaie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Monnaie*	Nombre d'actions/ de parts/ valeur nominale	Description des titres	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
USD	(525 000)	PG&E Corp., 5,250 %, 01-07-30	(677 666)	(558 316)	USD	(1 150 000)	Diamond BC BV, 4,625 %, 01-10-29	(1 387 616)	(1 188 369)
USD	(900 000)	PGT Innovations Inc., 4,375 %, 01-10-29	(1 120 478)	(916 991)	USD	(1 200 000)	FMG Resources August 2006 Pty Ltd., 5,875 %, 15-04-30	(1 464 547)	(1 406 504)
USD	(525 000)	Post Holdings Inc., 5,625 %, 15-01-28	(636 624)	(644 283)	USD	(1 200 000)	Grifols Escrow Issuer SA, 4,750 %, 15-10-28	(1 454 788)	(1 344 826)
USD	(1 000 000)	Range Resources Corp., 4,750 %, 15-02-30	(1 261 329)	(1 158 916)				(7 334 852)	(6 617 245)
USD	(480 000)	Rocket Mortgage LLC, 3,625 %, 01-03-29	(531 475)	(488 012)			<b>Total des titres de créance mondiaux – position vendeur</b>	<b>(40 563 567)</b>	<b>(36 514 951)</b>
USD	(1 500 000)	Roller Bearing Co of America Inc., 4,375 %, 15-10-29	(1 918 979)	(1 648 886)			<b>Options (-0,1 %)</b>		
USD	(725 000)	Simmons Foods Inc/ Simmons Prepared Foods Inc., 4,625 %, 01-03-29	(857 379)	(787 344)			<b>Total – options vendues – se reporter à l'annexe A</b>	<b>(790 642)</b>	<b>(422 470)</b>
USD	(1 500 000)	SM Energy Co., 6,500 %, 15-07-28	(1 959 481)	(1 782 456)			<b>Coûts de transactions</b>	<b>(14 728)</b>	<b>-</b>
USD	(725 000)	Sunnova Energy Corp., 5,875 %, 01-09-26	(862 645)	(804 285)			<b>Total – positions vendeur</b>	<b>(46 310 964)</b>	<b>(41 462 394)</b>
USD	(1 070 000)	Taylor Morrison Communities Inc., 5,125 %, 01-08-30	(1 324 872)	(1 148 192)			<b>Contrats de change à terme (0,6 %)</b>		
USD	(700 000)	Tri Pointe Homes Inc., 5,700 %, 15-06-28	(866 878)	(780 852)			<b>Total – couverture des devises – se reporter à l'annexe B</b>		<b>4 091 673</b>
USD	(525 000)	United Wholesale Mortgage LLC, 5,500 %, 15-04-29	(584 069)	(519 751)			<b>TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE (83,6 %)</b>	<b>588 148 876</b>	<b>552 546 020</b>
USD	(410 000)	Winnebago Industries Inc., 6,250 %, 15-07-28	(495 795)	(485 249)			Autres actifs, moins les passifs (16,4 %)		108 240 573
			<u>(33 228 715)</u>	<u>(29 897 706)</u>			<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		<b>660 786 593</b>
		<b>Obligations internationales (-1,0 %)</b>							
USD	(1 000 000)	Adient Global Holdings Ltd., 4,875 %, 15-08-26	(1 173 655)	(1 134 020)					
USD	(1 500 000)	Constellium SE, 3,750 %, 15-04-29	(1 854 246)	(1 543 526)					

\* Monnaie d'origine du titre de créance

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## ANNEXE A

### OPTIONS (0,3 %)

Émetteur	Type d'option	Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Échéance	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat	587	120 \$	Août 2022	319 527	686 213
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat	591	120 \$	Juillet 2022	169 384	297 797
Achat USD vente CAD, hors cote	Option d'achat	21 997 000	1 \$	Février 2023	175 976	97 187
Achat USD vente CAD, hors cote	Option d'achat	30 257 000	1 \$	Octobre 2023	302 570	421 159
					<u>967 457</u>	<u>1 502 356</u>
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente	7 770	71 \$	Juillet 2022	583 288	380 871
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente	10 260	72 \$	Juillet 2022	835 147	794 094
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente	147	3 600 \$	Juillet 2022	90 052	82 960
					<u>1 508 487</u>	<u>1 257 925</u>
<b>Total des options achetées</b>					<b><u>2 475 944</u></b>	<b><u>2 760 281</u></b>
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat – position vendeur	(587)	124 \$	Août 2022	(58 500)	(141 975)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Option d'achat – position vendeur	(591)	124 \$	Juillet 2022	(35 827)	(35 736)
					<u>(94 327)</u>	<u>(177 711)</u>
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente – position vendeur	(11 817)	63 \$	Juillet 2022	(328 050)	(74 518)
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente – position vendeur	(7 770)	65 \$	Juillet 2022	(186 048)	(60 137)
iShares iBoxx High Yield Corp. Bond	Option de vente – position vendeur	(5 917)	67 \$	Juillet 2022	(163 431)	(95 408)
S&P E-Mini, semaine 2	Option de vente – position vendeur	(147)	3 400 \$	Juillet 2022	(18 786)	(14 696)
					<u>(696 315)</u>	<u>(244 759)</u>
<b>Total des options vendues</b>					<b><u>(790 642)</u></b>	<b><u>(422 470)</u></b>

## ANNEXE B

### CONTRATS DE CHANGE À TERME (0,6 %)

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
450 796 526 CAD	346 321 668 USD	1,30167	11-08-22	4 061 886	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
5 931 980 CAD	4 556 000 USD	1,30202	11-08-22	55 004	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
2 154 894 CAD	1 583 000 EUR	1,36127	04-08-22	14 792	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
<b>Gain latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b><u>4 131 682</u></b>		
5 000 000 USD	6 455 900 CAD	0,77449	11-08-22	(6 315)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
11 124 000 USD	14 382 776 CAD	0,77343	11-08-22	(33 694)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1
<b>Perte latente sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b><u>(40 009)</u></b>		
<b>Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme, à la juste valeur</b>				<b><u>4 091 673</u></b>		

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 1. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 30 JUIN 2022				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	19 556 081	-	-	19 556 081
Obligations – position acheteur	-	556 220 016	11 380 363	567 600 379
Options – position acheteur	2 760 281	-	-	2 760 281
Contrats à terme – position acheteur	-	4 131 682	-	4 131 682
Obligations – position vendeur	-	(41 039 924)	-	(41 039 924)
Options – position vendeur	(422 470)	-	-	(422 470)
Contrats à terme – position vendeur	-	(40 009)	-	(40 009)
<b>Total</b>	<b>21 893 892</b>	<b>519 271 765</b>	<b>11 380 363</b>	<b>552 546 020</b>

ACTIF (PASSIF) À LA JUSTE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2021				
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions – position acheteur	14 551 213	-	-	14 551 213
Obligations – position acheteur	-	597 280 854	12 077 954	609 358 808
Options – position acheteur	1 502 517	-	-	1 502 517
Contrats à terme – position acheteur	-	20 445	-	20 445
Obligations – position vendeur	-	(62 512 039)	-	(62 512 039)
Options – position vendeur	(626 000)	-	-	(626 000)
Contrats à terme – position vendeur	-	(6 180 243)	-	(6 180 243)
<b>Total</b>	<b>15 427 730</b>	<b>528 609 017</b>	<b>12 077 954</b>	<b>556 114 701</b>

### 2. RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3

Le tableau suivant présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 des instruments financiers du Fonds pour la période close le 30 juin 2022 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

	Titres de créance – position acheteur \$	Titres de créance – position vendeur \$	Total \$
<b>30 juin 2022</b>			
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	12 077 954	-	12 077 954
Achats de placements au cours de la période	-	-	-
Produits des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts entrants au cours de la période	-	-	-
Transferts sortants au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(697 591)	-	(697 591)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>11 380 363</b>	<b>-</b>	<b>11 380 363</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 30 juin 2022</b>			<b>(697 591)</b>

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

31 décembre 2021	Titres de créance – position acheteur \$	Titres de créance – position vendeur \$	Total \$
<b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>	2 000 000	-	2 000 000
Achats de placements au cours de l'exercice	11 986 291	-	11 986 291
Produits des ventes au cours de l'exercice	(2 000 000)	-	(2 000 000)
Transferts entrants au cours de l'exercice	-	-	-
Transferts sortants au cours de l'exercice	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	91 663	-	91 663
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>12 077 954</b>	<b>-</b>	<b>12 077 954</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 décembre 2021</b>			<b>91 663</b>

Pour la période close le 30 juin 2022 et l'exercice clos le 31 décembre 2021, certains titres détenus en position acheteur ont été classés au niveau 3. Les titres de niveau 3 en position acheteur du Fonds sont des titres de créance évalués au prix de transaction en vigueur au moment de l'achat. Si le cours des titres de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 569 018 \$ au 30 juin 2022 (603 898 \$ au 31 décembre 2021). Les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés s'être produits au début de la période.

30 juin 2022							
Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnable (+)	Variation raisonnable (-)	Variation de la valeur (+)	Variation de la valeur (-)
Clarity Trust, série D, obligation à moyen terme, 6,42 %, 17-04-23	800 000	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	40 000 \$	(40 000) \$
Fusion Trust, série D, obligation à moyen terme, 6,42 %, 17-04-23	800 000	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	40 000 \$	(40 000) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-06-31	3 403 988	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	170 199 \$	(170 199) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-07-31	1 092 716	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	54 636 \$	(54 636) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-07-31	1 974 150	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	98 708 \$	(98 708) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-08-31	1 367 144	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	68 357 \$	(68 357) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-11-31	1 942 365	Évaluation privée	Cotation de courtiers	5 %	5 %	97 118 \$	(97 118) \$

31 décembre 2021							
Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données non observables	Variation raisonnable (+)	Variation raisonnable (-)	Variation de la valeur (+)	Variation de la valeur (-)
Clarity Trust, série D, obligation à moyen terme, 6,42 %, 17-04-23	800 000	Private valuation	Cotation de courtiers	5 %	5 %	40 000 \$	(40 000) \$
Fusion Trust, série D, obligation à moyen terme, 6,42 %, 17-04-23	800 000	Private valuation	Cotation de courtiers	5 %	5 %	40 000 \$	(40 000) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-06-31	3 986 559	Private valuation	Cotation de courtiers	5 %	5 %	199 328 \$	(199 328) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-07-31	1 305 164	Private valuation	Cotation de courtiers	5 %	5 %	65 258 \$	(65 258) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-07-31	1 950 513	Private valuation	Cotation de courtiers	5 %	5 %	97 526 \$	(97 526) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-08-31	1 343 004	Private valuation	Cotation de courtiers	5 %	5 %	67 150 \$	(67 150) \$
Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,707 %, 12-11-31	1 892 714	Private valuation	Cotation de courtiers	5 %	5 %	94 636 \$	(94 636) \$



# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 3. COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Le tableau qui suit indique quelle aurait été l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants admis pour la compensation			
	Actif (passif) brut \$	Instruments financiers \$	Garantie reçue/ fournie \$	Net \$
<b>30 juin 2022</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	4 131 682	(40 009)	-	4 091 673
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(40 009)	40 009	-	-
<b>31 décembre 2021</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	20 445	(20 445)	-	-
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(6 180 243)	20 445	-	(6 159 798)

### 4. PRÊT DE TITRES

Le Fonds a conclu une entente de prêt de titres avec son dépositaire, Fiducie RBC Services aux Investisseurs. La valeur de marché globale de l'ensemble des titres prêtés par le Fonds ne peut dépasser 50 % de son actif. Le Fonds reçoit en retour une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est essentiellement constituée de titres à revenu fixe. Au 30 juin 2022, la valeur des titres prêtés s'élevait à 17 391 203 \$ et la garantie, à 17 739 030 \$ (titres prêtés d'une valeur de 12 423 068 \$ et garantie d'une valeur de 12 671 535 \$ au 31 décembre 2021).

Le revenu de prêt de titres figurant à l'état du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds. Le revenu de prêt de titres s'établissait comme suit pour les semestres clos les 30 juin.

	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)
Revenu brut de prêt de titres	12 544	6 328
Frais de prêt de titres	(4 390)	(2 215)
<b>Revenu net de prêt de titres</b>	<b>8 154</b>	<b>4 113</b>
Retenues d'impôts sur le revenu de prêt de titres	(8)	(210)
<b>Revenu net tiré du prêt de titres</b>	<b>8 146</b>	<b>3 903</b>
Frais de prêt de titres en pourcentage du revenu brut de prêt de titres	35 %	35 %

### 5. AUTRE RISQUE DE PRIX

D'après le coefficient bêta, qui permet de quantifier la relation entre le rendement du Fonds et celui de son indice, si l'indice mixte, constitué à 75 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (couvert en dollars canadiens) et à 25 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Corporate Index (couvert en dollars canadiens) avait augmenté ou diminué de 10 %, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 54 066 982 \$ (52 613 724 \$ au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

La pandémie de COVID-19 (maladie à coronavirus) a accentué la volatilité des marchés des capitaux et fortement perturbé l'activité des entreprises. Les effets persistants des perturbations imprévues des marchés, notamment celles causées par la COVID-19, peuvent exacerber les risques politiques, sociaux ou économiques préexistants et fragiliser considérablement certains émetteurs, secteurs ou types de titres. De telles perturbations des marchés ou de l'économie peuvent être de courte durée ou s'étendre sur une plus longue période et pourraient avoir des conséquences qui ne sont pas encore prévisibles.



# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 6. RISQUE DE CHANGE

Le risque de change reflète l'incidence nette des fluctuations des taux de change, compte tenu des contrats à terme. Monnaies étrangères auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 :

INSTRUMENTS FINANCIERS					
30 juin 2022	Monétaires	Non monétaires	Contrats de	Total	Pourcentage de
Monnaie	\$	\$	change à terme	\$	l'actif net
			\$		%
Dollar américain	426 123 774	6 820 232	(431 815 494)	1 128 512	0,2 %
Euro	2 990 293	-	(2 134 799)	855 494	0,1 %
Livre sterling	(222 952)	-	-	(222 952)	0,0 %
<b>Exposition nette</b>	<b>428 891 115</b>	<b>6 820 232</b>	<b>(433 950 293)</b>	<b>1 761 054</b>	<b>0,3 %</b>

INSTRUMENTS FINANCIERS					
31 décembre 2021	Monétaires	Non monétaires	Contrats de	Total	Pourcentage de
Monnaie	\$	\$	change à terme	\$	l'actif net
			\$		%
Euro	1 621 958	-	-	1 621 958	0,2 %
Livre sterling	(237 988)	-	-	(237 988)	0,0 %
Dollar américain	411 626 588	5 166 799	(426 716 914)	(9 923 527)	-1,4 %
<b>Exposition nette</b>	<b>413 010 558</b>	<b>5 166 799</b>	<b>(426 716 914)</b>	<b>(8 539 557)</b>	<b>-1,2 %</b>

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres monnaies détenues dans le portefeuille de placements, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 88 053 \$ (426 978 \$ au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

### 7. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué de 19 855 687 \$ (14 461 679 \$ au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de l'analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, l'exposition du Fonds aux titres de créance, par échéance, était la suivante :

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2022 (\$)		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Total
Moins de 1 an	1 600 000	-	1 600 000
De 1 à 3 ans	12 047 535	-	12 047 535
De 3 à 5 ans	139 322 747	(3 033 446)	136 289 301
Plus de 5 ans	414 630 097	(38 006 478)	376 623 619
<b>Total</b>	<b>567 600 379</b>	<b>(41 039 924)</b>	<b>526 560 455</b>

Titres de créance par date d'échéance	31 décembre 2021 (\$)		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Total
De 1 à 3 ans	6 725 486	-	6 725 486
De 3 à 5 ans	186 544 866	(1 925 120)	184 619 746
Plus de 5 ans	416 088 456	(60 586 919)	355 501 537
<b>Total</b>	<b>609 358 808</b>	<b>(62 512 039)</b>	<b>546 846 769</b>

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 8. RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau suivant présente, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, les titres de créance détenus par le Fonds selon leur notation. La notation de toutes les contreparties aux contrats dérivés était d'au moins A-. La totalité de la trésorerie est détenue auprès d'une institution financière ayant reçu une notation d'au moins A+.

30 juin 2022				31 décembre 2021			
Notation des obligations	Net	Position acheteur	Position vendeur	Notation des obligations	Net	Position acheteur	Position vendeur
A	0,7 %	0,7 %	0,0 %	A	0,0 %	0,0 %	0,0 %
A-	0,9 %	0,9 %	0,0 %	A-	0,5 %	0,7 %	-0,2 %
BBB+	1,4 %	1,4 %	0,0 %	BBB+	0,3 %	0,5 %	-0,2 %
BBB	3,8 %	3,9 %	-0,1 %	BBB	2,7 %	2,9 %	-0,2 %
BBB-	11,9 %	12,1 %	-0,2 %	BBB-	7,5 %	7,8 %	-0,3 %
BB+	10,5 %	11,1 %	-0,6 %	BB+	10,8 %	11,7 %	-0,9 %
BB	15,1 %	15,9 %	-0,8 %	BB	17,2 %	17,6 %	-0,4 %
BB-	8,7 %	10,1 %	-1,4 %	BB-	9,8 %	11,5 %	-1,7 %
B+	11,6 %	12,6 %	-1,0 %	B+	10,4 %	12,5 %	-2,1 %
B	7,4 %	8,8 %	-1,4 %	B	9,2 %	10,5 %	-1,3 %
B-	2,1 %	2,7 %	-0,6 %	B-	2,6 %	3,5 %	-0,9 %
CCC+	0,9 %	0,9 %	0,0 %	CCC+	1,7 %	2,0 %	-0,3 %
CCC	0,5 %	0,6 %	-0,1 %	CCC	-0,3 %	0,0 %	-0,3 %
Aucune notation	4,2 %	4,2 %	0,0 %	Aucune notation	4,8 %	4,8 %	0,0 %

Les notations ci-dessus, obtenues auprès d'agences de notation, sont présentées en fonction de leur disponibilité et selon l'ordre hiérarchique suivant :

1) Standard & Poor's, 2) Moody's et 3) Dominion Bond Rating Service.

### 9. RISQUE DE CONCENTRATION

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

Territoire	% de l'actif net	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>POSITIONS ACHETEUR</b>	<b>89,9 %</b>	<b>88,2 %</b>
<b>Actions canadiennes</b>	<b>3,0 %</b>	<b>1,7 %</b>
Finance	2,0 %	1,3 %
Énergie	1,0 %	0,4 %
<b>Actions mondiales</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,3 %</b>
États-Unis	0,0 %	0,3 %
<b>Titres de créance canadiens</b>	<b>35,9 %</b>	<b>33,2 %</b>
Obligations de sociétés	34,4 %	31,7 %
Titres adossés à des actifs	1,5 %	1,5 %
<b>Titres de créance mondiaux</b>	<b>50,0 %</b>	<b>52,8 %</b>
Obligations de sociétés américaines	38,5 %	41,5 %
Obligations de sociétés internationales	11,5 %	11,3 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>1,0 %</b>	<b>0,2 %</b>
<b>POSITIONS VENDEUR</b>	<b>-6,3 %</b>	<b>-9,8 %</b>
<b>Titres de créance canadiens</b>	<b>-0,7 %</b>	<b>-1,5 %</b>
Obligations de sociétés	-0,7 %	-1,5 %
<b>Titres de créance mondiaux</b>	<b>-5,5 %</b>	<b>-7,3 %</b>
Obligations de sociétés américaines	-4,5 %	-6,6 %
Obligations de sociétés internationales	-1,0 %	-0,7 %
<b>Instruments dérivés</b>	<b>-0,1 %</b>	<b>-1,0 %</b>

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES PROPRES AU FONDS (SUITE)

### 10. RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le tableau qui suit présente une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants présentés dans le tableau reflètent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les montants à payer aux porteurs de parts rachetables sont présentés à l'état de la situation financière en tant qu'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et sont payables à vue.

30 juin 2022 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	41 039 924	-	-	41 039 924
Distributions à payer	29 079	-	-	29 079
Rachats à payer	1 121 843	-	-	1 121 843
Charges à payer et autres montants à payer	-	7 996 629	-	7 996 629
Achats de placements à payer	5 848 390	-	-	5 848 390
Passifs dérivés	462 479	-	-	462 479

31 décembre 2021 Passifs financiers	À vue \$	Moins de 3 mois \$	Plus de 3 mois \$	Total \$
Positions vendeur	62 512 039	-	-	62 512 039
Distributions à payer	65	-	-	65
Rachats à payer	283 045	-	-	283 045
Charges à payer et autres montants à payer	-	1 679 890	-	1 679 890
Passifs dérivés	6 806 243	-	-	6 806 243

### 11. OPÉRATIONS SUR LES PARTS DU FONDS

Semestres clos les 30 juin (non audité)

	2022					2021				
	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie T	Catégorie I	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie FT	Catégorie T	Catégorie I
Parts émises et en circulation, à l'ouverture de la période	8 679 748	44 166 743	5 095 664	297 851	4 766 283	6 895 778	25 553 287	3 941 241	120 686	2 482 918
Parts émises	660 376	9 076 596	743 967	103 775	114 181	2 544 084	13 595 277	984 867	33 630	1 142 920
Parts réinvesties	159 785	762 099	3 014	6 275	124 226	129 869	391 291	385	229	62 890
Parts rachetées	(1 648 538)	(7 842 433)	(503 155)	(12 572)	(498 794)	(1 118 605)	(2 253 292)	(185 232)	(23 935)	-
<b>Parts émises et en circulation, à la clôture de la période</b>	<b>7 851 371</b>	<b>46 163 005</b>	<b>5 339 490</b>	<b>395 329</b>	<b>4 505 896</b>	<b>8 451 126</b>	<b>37 286 563</b>	<b>4 741 261</b>	<b>130 610</b>	<b>3 688 728</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts détenues au cours de la période</b>	<b>8 160 823</b>	<b>45 560 344</b>	<b>5 399 485</b>	<b>356 766</b>	<b>4 622 111</b>	<b>7 886 928</b>	<b>30 189 603</b>	<b>4 333 074</b>	<b>131 891</b>	<b>3 185 390</b>

### 12. COMMISSIONS

Semestres clos les 30 juin (non audité) (en milliers de dollars)

	2022	2021
Commissions de courtage	2 695	911
Accords de paiement indirect	71	50

### 13. REPORTS PROSPECTIFS DE PERTES FISCALES

Au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2021
Report prospectif du montant net des pertes en capital	2 018
Report prospectif des pertes autres qu'en capital	-

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de revenu fortifié Picton Mahoney (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une convention de fiducie datée du 21 octobre 2015 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 29 octobre 2015. En vertu de la déclaration de fiducie, Picton Mahoney Asset Management agit à titre de gestionnaire (le « gestionnaire »), de conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») et de fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds, y compris de la gestion des portefeuilles de placement du Fonds. L'adresse du siège social du Fonds est le 33 Yonge Street, Suite 830, Toronto (Ontario) M5E 1G4. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 29 août 2022.

Le 29 octobre 2015, 15 001 parts de catégorie A ont été émises en faveur du gestionnaire du Fonds, pour une contrepartie en trésorerie de 10,00 CAD par part.

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories ou de séries, et émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Le Fonds a créé des parts de catégories A, F, FT, T et I.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais annuels selon les parts détenues plutôt que des commissions sur les opérations ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement. Les parts de catégorie FT sont offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais annuels selon les parts détenues plutôt que des commissions sur les opérations ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement. Les parts de catégorie FT ont également été conçues pour procurer aux investisseurs des entrées de trésorerie au moyen de distributions mensuelles en espèces. Les parts de catégorie T sont offertes à tous les investisseurs et ont été conçues pour procurer aux investisseurs des entrées de trésorerie au moyen de distributions mensuelles en espèces. Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs, au cas par cas, au gré du gestionnaire.

Au 30 juin 2022, le Fonds comptait cinq catégories de parts : A, F, FT, T et I.

L'objectif de placement du Fonds consiste à maximiser le rendement total sous forme de revenu et de plus-value du capital en investissant principalement dans des titres à revenu du monde entier et en atténuant le risque de pertes financières au moyen de stratégies de couverture.

### 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables du Fonds sont décrites ci-après.

#### a) Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été établis conformément aux exigences de la norme IAS 34 Information financière intermédiaire (IAS 34) publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les méthodes comptables et les méthodes de calcul utilisées pour les présents états financiers intermédiaires non audités sont les mêmes que celles qui ont été appliquées lors de la préparation des états financiers intermédiaires non audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui

concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### b) Classement

##### i) Actifs

Le Fonds classe ses placements selon son modèle économique pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les actifs financiers sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Le Fonds privilégie les données sur la juste valeur et s'en sert pour l'évaluation du rendement des actifs et la prise de décision. Il n'a pas opté pour une désignation irrévocable des actions comme étant évaluées à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds se composent uniquement des intérêts et du capital. Toutefois, ces titres ne sont pas détenus pour en percevoir les flux de trésorerie contractuels ni à la fois pour les flux de trésorerie contractuels et la vente. Les flux de trésorerie contractuels sont accessoires par rapport à la réalisation des objectifs induits par le modèle économique du Fonds. En conséquence, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

##### ii) Passifs

Le Fonds recourt à des ventes à découvert, qui sont des ventes des titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les ventes à découvert sont aussi utilisées dans diverses opérations d'arbitrage. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transaction et classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les contrats dérivés ayant une juste valeur négative sont classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Par conséquent, le Fonds classe tous ses placements dans les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Selon la politique du Fonds, le gestionnaire doit évaluer l'information relative aux actifs financiers et aux passifs financiers selon la méthode de la juste valeur, conjointement avec les autres informations financières pertinentes.

#### c) Évaluation de la juste valeur

Le Fonds utilise une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux pour présenter la juste valeur fondée sur les données d'entrée utilisées pour évaluer ses placements. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

- Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 – Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3. La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

#### d) Évaluation des placements et des dérivés

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs, soit les actions, les obligations, les options, les bons de souscription et les fonds négociés en bourse, est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances.

Les titres non cotés sur une bourse reconnue sont évalués de la même manière, sur la base des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus. Les titres pour lesquels une cote ne peut être facilement obtenue seront évalués à la juste valeur établie de bonne foi par le gestionnaire ou des personnes agissant sous sa supervision. Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est calculé selon la méthode du coût moyen.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et fait des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

Dans la mesure du possible, les modèles utilisent des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

Les parts de fonds d'investissement détenues dans le portefeuille sont évaluées à leur valeur liquidative respective aux dates d'évaluation pertinentes, établies par le gestionnaire, ces valeurs étant les plus facilement et régulièrement disponibles.

Les bons de souscription, les options et les contrats à terme normalisés qui ne sont pas inscrits à la cote d'une bourse reconnue sont évalués au moyen du modèle de Black-Scholes et de données de marché observables.

Les contrats de change à terme sont évalués à chaque jour d'évaluation sur la base de l'écart entre la valeur du contrat à la date de signature et sa valeur au jour d'évaluation.

L'écart entre la juste valeur et le coût moyen est présenté à titre de variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme.

Les autres actifs financiers détenus à des fins de perception et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat. La juste valeur des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti correspond approximativement à leur valeur comptable, en raison de leur échéance à court terme.

*Montants à recevoir pour les placements vendus et achats de placements à payer*

Les montants à recevoir pour les placements vendus et les achats de placements à payer représentent les opérations dont le règlement ou la livraison n'a pas encore eu lieu à la date de clôture de l'état de la situation financière. Ces montants sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti par la suite. À chaque date de clôture, les Fonds doivent évaluer la correction de valeur pour montants à recevoir pour les placements vendus et achats de placements à payer à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas fortement augmenté depuis la comptabilisation initiale, la correction de valeur comptabilisée correspond au montant des pertes de crédit attendues pour douze mois. Une correction de valeur peut être nécessaire si la contrepartie éprouve des difficultés financières importantes ou qu'elle risque de s'engager dans un processus de faillite ou de restructuration financière, ou en cas de défaut de paiement. Si le risque de crédit d'un actif augmente au point qu'il soit considéré comme déprécié, les revenus d'intérêts sont calculés en fonction de la valeur comptable brute, ajustée pour tenir compte de la correction de valeur. Le gestionnaire a établi que tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 30 jours et toute détérioration importante de la qualité de crédit d'une contrepartie représentent une augmentation significative du risque de crédit. Tout paiement contractuel en souffrance depuis plus de 90 jours est considéré comme déprécié.

### e) Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts à vue auprès d'une institution financière canadienne et inscrite à la juste valeur.

### f) Opérations de placement et constatation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date où elles ont lieu. Les charges sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées et les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf lorsqu'il s'agit d'obligations zéro coupon, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les gains ou les pertes réalisés sur la vente de placements et la plus-value ou la moins-value latente sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon. Les revenus, les charges communes et les gains (pertes) sont attribués à chaque catégorie du Fonds selon sa part proportionnelle de la valeur liquidative totale.

Le Fonds comptabilise les distributions provenant de placements dans des fonds d'investissement sous-jacents en tant que telles et à la date de distribution.

### g) Évaluation des parts du Fonds

La valeur liquidative du Fonds est calculée à la clôture d'un jour normal de bourse (normalement 16 h, heure de l'Est) chaque jour où la Bourse de Toronto (« TSX ») est ouverte (la « date d'évaluation »). La valeur liquidative du Fonds sera calculée en dollars canadiens, et les parts du Fonds sont libellées en dollars canadiens.

Les parts du Fonds sont réparties entre les catégories A, F, FT, T et I. Chaque catégorie se compose de parts de valeur égale. Lorsque vous investissez dans le Fonds, vous achetez des parts d'une catégorie en particulier du Fonds. La valeur liquidative par part est calculée pour chaque catégorie de parts (le « prix par part »). Le prix par part est le prix utilisé pour la totalité des

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

achats, substitutions, reclassements et rachats de parts d'une catégorie (y compris les achats effectués lors du réinvestissement des distributions). Le prix auquel des parts sont émises ou rachetées est fondé sur le premier prix par part applicable établi après la réception de l'ordre d'achat ou de rachat.

Le prix par part de chaque catégorie du Fonds est calculé en établissant la juste valeur des placements et des autres actifs attribués à une catégorie, et en soustrayant du montant obtenu les passifs attribués à cette catégorie. On obtient ainsi la valeur liquidative de la catégorie. Le prix par part d'une catégorie est obtenu en divisant la valeur liquidative de cette catégorie par le nombre total de parts de cette catégorie qui sont détenues par les investisseurs.

Les achats et les rachats de parts sont comptabilisés par catégorie, mais les actifs attribués à l'ensemble des catégories d'un Fonds sont mis en commun afin de créer un seul fonds à des fins de placement.

Chaque catégorie assume sa quote-part des coûts du fonds, ainsi que des frais de gestion et de la rémunération au rendement. Le prix par part varie d'une catégorie à l'autre parce que les coûts liés au fonds, les frais de gestion et la rémunération au rendement varient d'une catégorie à l'autre.

Tout ordre relatif à une souscription, à un reclassement, à une substitution ou à un rachat reçu après 16 h (heure de l'Est) un jour d'évaluation sera traité le jour d'évaluation suivant.

### h) Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien. La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la clôture de chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres libellés en monnaie étrangère et les revenus et charges connexes sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de ces opérations.

Les gains et pertes de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs sont inscrits au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs » et les gains et pertes de change sur les autres actifs et passifs financiers sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements, les options et les contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme ».

### i) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie du Fonds correspond à l'augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie de parts, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de cette catégorie au cours de l'exercice.

### j) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux résultant directement de l'acquisition, de l'émission ou de la cession d'un placement et qui comprennent les frais et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et taxes de transfert. Ces coûts sont passés en charges et inscrits au poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

### k) Opérations de prêts de titres

Le Fonds peut conclure des opérations de prêts de titres. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, d'intérêts versés sur les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'engagement et inclus dans les états du résultat global.

Le Fonds a conclu une entente de prêts de titres avec son dépositaire, Fiducie RBC Services aux Investisseurs. La valeur de marché globale de l'ensemble des titres prêtés par le Fonds ne peut dépasser 50 % de son actif. Le Fonds recevra une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie est généralement composée de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada, par une province canadienne ou par un organisme supranational accepté du Canada, comme le prévoit le Règlement 81-102. Le revenu de prêts de titres figurant aux états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêts de titres perçus par le dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux Investisseurs.

### l) IFRS 9 Instruments financiers

IFRS 9 *Instruments financiers* traite du classement, de l'évaluation et de la décomptabilisation des actifs et passifs financiers.

Le classement et l'évaluation des créances sont fondés sur le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Un instrument de créance est évalué au coût amorti si l'objectif du modèle économique est de détenir l'actif financier à des fins de réalisation des flux de trésorerie contractuels, lesquels sont constitués uniquement de remboursements de capital et de versements d'intérêts. Un instrument de créance est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si l'objectif du modèle économique est de détenir l'actif financier à des fins de réalisation des flux de trésorerie contractuels ainsi qu'à des fins de vente. Tous les autres instruments de créance doivent être comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Toutefois, une entité peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner irrévocablement un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit sensiblement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation. Les dérivés et les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net à moins que, pour les instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction, un choix irrévocable ne soit fait de les évaluer à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le portefeuille de placements du Fonds est toujours classé à la juste valeur par le biais du résultat net, et les autres actifs financiers détenus à des fins de perception continuent d'être évalués au coût amorti.

### m) Entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Le gestionnaire a établi que tous les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit sont des entités structurées non consolidées. Dans le cadre de cette évaluation, le gestionnaire a examiné le fait que la prise de décision sur les activités des fonds sous-jacents ne dépend pas des droits de vote ou des droits similaires du Fonds et d'autres investisseurs des fonds sous-jacents.



# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

Le Fonds investit dans des titres adossés à des créances hypothécaires et dans d'autres titres adossés à des créances mobilières. Ces titres sont des titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres représentant, directement ou indirectement, une participation dans, ou garantis et payable par, des emprunts hypothécaires immobiliers. Le gestionnaire a établi que les émetteurs de ces titres sont également des entités structurées non consolidées. Les titres de créance et de capitaux propres de ces émetteurs peuvent comprendre des tranches ayant divers degrés de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts et de capital.

Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des établissements d'épargne et de crédit, des institutions de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de divers types d'actifs, dont les prêts automobiles, les créances sur les cartes de crédit, les prêts sur l'avoir net foncier et les prêts aux étudiants.

La valeur comptable des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des créances mobilières est présentée à l'inventaire du portefeuille. La juste valeur de ces titres au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 représente le risque maximal de perte à cette date. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des créances mobilières est inscrite à l'état du résultat global à titre de variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, des options et des contrats de change à terme.

### n) Compensation

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans le bilan lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le droit juridiquement exécutoire ne doit pas être conditionnel à des événements futurs et doit être exécutoire dans le cours normal des activités et en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite de la société ou de la contrepartie.

### 3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Pour la préparation des présents états financiers, la direction a eu recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de certains actifs et passifs à la date de clôture et sur les montants de certains revenus et de certaines charges de la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants du Fonds pour la préparation des états financiers.

#### *Évaluation à la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds détient des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, y compris des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché.

En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles, qui reposent sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans

le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par le gestionnaire, qui est indépendant de la partie qui les a créés.

Dans la mesure du possible, les modèles utilisent des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

### 4. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds est exposé à divers risques financiers, notamment le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. L'équipe de gestion des placements examine et rééquilibre régulièrement et continuellement le portefeuille afin de maintenir le rapport risque/rendement cible. Les portefeuilles associés à chaque stratégie sont examinés les uns par rapport aux autres et comparativement à leur indice de référence. Les pondérations par secteur et par type de titre font également l'objet d'analyses. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

Voir les notes propres au Fonds pour des informations sur les risques liés aux instruments financiers du Fonds.

#### **Risque de prix :**

Le Fonds investit dans des instruments financiers et prend des positions dans des titres inscrits à la cote d'une bourse ou négociés hors cote, qui peuvent comprendre des dérivés. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds détenait des actions positions acheteur et vendeur de sociétés ouvertes dont les titres sont activement négociés sur une bourse reconnue. Les actions sont exposées au risque de prix résultant des incertitudes liées à l'évolution des cours des instruments (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change).

Les ventes à découvert comportent certains risques, notamment le risque que la vente à découvert d'un titre expose le Fonds à des pertes si la valeur du titre augmente. Toute vente à découvert crée le risque d'une perte théoriquement illimitée, car le cours du titre sous-jacent peut théoriquement augmenter à l'infini et entraîner une hausse, pour le Fonds, des coûts d'achat des titres servant à couvrir la position à découvert. En outre, pour effectuer une vente à découvert, un Fonds doit emprunter des titres. Rien ne garantit que le prêteur des titres n'en exigera pas le remboursement avant que le Fonds souhaite le faire, l'obligeant éventuellement à emprunter les titres auprès d'un autre prêteur ou de les acheter sur le marché à un prix moins intéressant. De plus, l'emprunt de titres entraîne le paiement d'une commission, qui pourrait augmenter pendant la période d'emprunt, ce qui augmenterait les frais liés à la stratégie de vente à découvert. Rien ne garantit non plus que le titre vendu à découvert puisse être racheté, compte tenu des contraintes de l'offre et de la demande sur les marchés. Finalement, afin de maintenir les rapports appropriés entre les positions acheteur et les positions vendeur d'un Fonds, le gestionnaire pourrait devoir acheter ou vendre des titres à découvert à des prix non intéressants. Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus en position acheteur est fonction de la juste valeur de ces instruments.

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

### Risque de change :

Le risque de change s'entend du risque que la trésorerie et les titres détenus par le Fonds et les montants à payer ou à recevoir de courtiers soient en monnaie autre que le dollar canadien ou qu'ils soient exposés à une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les titres étrangers sont libellés en devises et leurs prix sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds pour déterminer la juste valeur. Par conséquent, les fluctuations de change auront une incidence sur la valeur liquidative de chaque catégorie. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme afin de gérer son risque de change.

### Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt découle de l'investissement dans des instruments financiers portant intérêt et de la possibilité que la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché ait une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur de tels instruments financiers. Les variations de taux d'intérêt ont une faible incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie investis à des taux d'intérêt à court terme du marché. Les variations des taux d'intérêt du marché ont aussi une influence sur les cours de marché. En outre, les variations des taux d'intérêt du marché peuvent influencer sur les coûts d'emprunt des positions vendeuses détenues par le Fonds. Voir la note 7 des notes propres au Fonds pour des informations sur l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

### Risque de crédit :

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est exposé au risque de crédit. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue sur les autres actifs financiers au coût amorti, le gestionnaire tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, tous les montants à recevoir pour les placements vendus, les souscriptions à recevoir, les dividendes à recevoir, les intérêts et autres montants à recevoir, les dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert et la trésorerie étaient détenus par des contreparties ayant une bonne qualité de crédit et devaient être réglés dans un délai maximum d'une semaine. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Le Fonds n'a donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable.

Le Fonds investit essentiellement dans des titres à revenu fixe et est, par conséquent, exposé au risque de crédit associé au portefeuille sous-jacent de titres à revenu fixe. Se reporter à la note 8 des notes propres au Fonds pour plus de détails sur l'exposition du Fonds.

### Risque de liquidité :

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne puisse disposer

de trésorerie suffisante pour régler ses paiements. Le Fonds investit principalement dans des titres liquides qui sont facilement réalisables sur un marché actif, ce qui est indispensable si le Fonds doit financer quotidiennement des rachats dans le cadre de ses activités. Le Fonds peut à l'occasion investir dans des titres de négociation restreinte dans le cadre de placements privés, bien que ce type de placement ne représente pas une part importante de sa valeur liquidative. Le Fonds peut aussi maintenir une réserve de trésorerie pour les rachats de parts. Tous les passifs du Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins, sauf les obligations vendues à découvert, qui peuvent être rachetées au gré du gestionnaire en vue de régler le passif immédiatement. Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

### Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de l'exposition à des instruments financiers d'une même catégorie, qu'il s'agisse d'une région, d'un type d'actif ou du secteur.

## 5. GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond aux parts émises et en circulation, ainsi qu'à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts participants. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs, aux stratégies et aux restrictions de placements, tels qu'ils sont décrits dans le prospectus du Fonds, tout en conservant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat. Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital.

## 6. TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts aux conditions fixées par le gestionnaire. Dans le futur, d'autres catégories peuvent être offertes à d'autres conditions, notamment des modalités différentes en matière de frais, de rémunération des courtiers et de niveaux minimaux de souscription. Chaque part d'une catégorie représente une participation indivise dans la valeur liquidative du Fonds attribuable à cette catégorie.

Le Fonds est ouvert aux nouveaux investisseurs et aux achats de parts supplémentaires quotidiennement. Les parts du Fonds sont offertes à la valeur liquidative par part de la catégorie, calculée à la date d'évaluation applicable. Le placement initial minimal dans le Fonds est de 2 000 \$ pour toutes les catégories. Le gestionnaire peut toutefois, à son gré, accepter une souscription initiale inférieure, à condition que, dans chaque cas, l'émission de parts relativement à une telle souscription soit autrement dispensée des exigences en matière de prospectus prévues par les lois sur les valeurs mobilières applicables. Les placements minimaux subséquents sont de 500 CAD, sous réserve de la législation en valeurs mobilières applicable.

Le capital du Fonds est constitué de parts rachetables émises sans valeur nominale. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et au paiement d'une quote-part fondée sur la valeur liquidative par part du Fonds à la date de rachat. Le Fonds n'impose aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour les souscriptions et les rachats d'actions autres que celles décrites ci-dessus. Les fluctuations pertinentes sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et dans les notes propres à chaque Fonds.

IAS 32 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* exige que les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la



# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les parts du Fonds ont été reclassées dans les passifs financiers. Le Fonds comporte diverses séries dont les frais de gestion sont différents et qui, par conséquent, n'ont pas des caractéristiques identiques. Toutes les parts ayant le même rang de subordination, elles ne répondent pas aux exigences d'IAS 32 et ne peuvent donc pas être classées dans les capitaux propres.

### 7. DISTRIBUTIONS

À la fin de chaque exercice, le Fonds compte distribuer à ses porteurs de parts son revenu net et ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant, afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), compte tenu des pertes et de tout remboursement au titre des gains en capital.

Toutes les distributions annuelles versées sur les parts de catégories A, F et I seront automatiquement réinvesties dans des parts supplémentaires. La distribution mensuelle cible initiale des parts de catégories FT et T sera de 5 % par année. Le taux cible de distribution mensuelle sera révisé au début de chaque année civile pour procurer un rendement cible fondé sur la valeur liquidative par part de catégorie FT ou T au 31 décembre de l'année précédente. Au cours de l'année, ces distributions mensuelles aux porteurs de parts seront versées sous forme de revenu net, de gains en capital nets ou de remboursement en capital. Toutes les distributions versées au titre des parts de catégories FT et T seront versées en espèces.

### 8. IMPÔTS

Le Fonds entend être une « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt et, conséquemment, le montant de son revenu pour l'année sera assujéti à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi, y compris les gains en capital nets imposables réalisés, moins la tranche qu'il déduit au titre du montant payé ou à payer aux porteurs de parts au cours de l'année. Le Fonds a l'intention d'utiliser le plein montant disponible pour déduction chaque année dans le calcul de son revenu imposable annuel. En conséquence, à condition qu'il verse des distributions à même son revenu net et ses gains en capital nets réalisés, il n'est en général pas assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôts sur le résultat. Comme le Fonds ne comptabilise pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôts différés dans l'état de la situation financière.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pour des périodes allant jusqu'à 20 ans et déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital imposables des années ultérieures. Pour des renseignements sur les reports prospectifs de pertes fiscales, voir la note 13 dans les notes propres au Fonds.

Le Fonds est tenu d'inclure dans son revenu pour chaque année d'imposition tous les dividendes qu'il a reçus durant cette année et tous les intérêts qui s'accumulent en sa faveur jusqu'à la fin de l'année ou qu'il a le droit de recevoir ou qu'il reçoit avant la fin de l'année, sauf si ces intérêts ont été inclus dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition antérieure. Pour calculer son revenu, le Fonds tient compte des reports prospectifs de pertes, de remboursements au titre des gains en capital et des frais déductibles, dont les frais de gestion.

Les gains et les pertes réalisés par le Fonds à la disposition des titres seront généralement déclarés à titre de gains et de pertes en capital. En vertu du paragraphe 39(4) de la Loi de l'impôt, le Fonds fait un choix de sorte que l'ensemble des gains ou des pertes réalisés à la disposition de titres qui sont des « titres canadiens » (au sens de la Loi de l'impôt), y compris les titres

canadiens acquis dans le cadre de ventes à découvert, sont réputés être des gains ou des pertes en capital du Fonds. En règle générale, les gains et les pertes réalisés par le Fonds sur les dérivés et les ventes à découvert de titres (autres que des titres canadiens) seront traités comme des revenus ou des pertes du Fonds, sauf lorsqu'un dérivé est utilisé pour couvrir des titres détenus à titre de capital, dans la mesure où il existe un lien suffisant et sous réserve des règles détaillées de la Loi de l'impôt. La question de savoir si les gains ou les pertes réalisés par le Fonds relativement à un titre donné (à l'exception d'un titre canadien) sont à titre de revenu ou de capital repose principalement sur des considérations factuelles. Les pertes subies par le Fonds au cours d'une année d'imposition ne peuvent être attribuées aux porteurs de parts, mais le Fonds peut les déduire au cours des années ultérieures conformément à la Loi de l'impôt.

### 9. CHARGES D'EXPLOITATION

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds. Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation, exception faite des frais de publicité et des frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, notamment, les frais et commissions de courtage, les taxes et impôts, les honoraires d'audit et les frais juridiques, les honoraires du Comité d'examen indépendant (le « CEI »), les coûts et frais liés au CEI, les droits de garde, les charges d'intérêts, les frais d'exploitation, les frais d'administration, les coûts des systèmes, les coûts des services aux investisseurs et les coûts des rapports financiers et d'autres rapports destinés aux investisseurs, ainsi que des prospectus, des notices annuelles et des aperçus des fonds.

Toutes les charges, à l'exception des charges propres à chaque catégorie, sont réparties entre les catégories du Fonds selon la quote-part du total de la valeur liquidative du Fonds revenant à chaque catégorie. Le gestionnaire peut, à l'occasion, renoncer à une partie des frais devant lui être versés et des charges devant lui être remboursées. Une telle renonciation n'a toutefois aucune incidence sur le droit du gestionnaire aux frais et charges ultérieurement comptabilisés.

### 10. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

#### a) Frais de gestion

Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion pour les services qu'il lui fournit. Les frais de gestion sont différents pour chaque catégorie de parts. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, majorés des taxes applicables, et versés le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil. Ces frais sont différents pour chaque catégorie de parts du Fonds. Les frais de gestion annuels payables par le Fonds au gestionnaire pour les parts de catégories A, F, FT et T sont respectivement de 1,90 %, de 0,90 %, de 0,90 % et de 1,90 %. Les frais de gestion des parts de catégorie I du Fonds sont négociés et payés directement par l'investisseur, et n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie A du Fonds.

#### b) Rémunération au rendement

Le gestionnaire reçoit une rémunération au rendement à l'égard de chacune des catégories de parts du Fonds. Cette rémunération au rendement correspond à la valeur liquidative quotidienne d'une catégorie de parts du Fonds au cours du trimestre civil multipliée par 20 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le pourcentage total de hausse ou de baisse de l'indice de référence mixte, composé à 75 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (couvert en dollars canadiens) et à 25 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Corporate Index (couvert en dollars canadiens) (l'« indice de rémunération au rendement »), depuis la fin de la période pour laquelle la dernière rémunération au rendement a été payée. Si, à un moment donné, le rendement total de la catégorie de parts d'un

# FONDS DE REVENU FORTIFIÉ PICTON MAHONEY

## NOTES ANNEXES

Au 30 juin 2022 (non audité)

Fonds est inférieur à celui de son indice de rémunération au rendement, aucune rémunération au rendement ne sera alors payable tant que le rendement total de la catégorie de parts de ce Fonds par rapport à celui de son indice de rémunération au rendement n'aura pas rattrapé ce déficit calculé en pourcentage. Les investisseurs de la catégorie I peuvent négocier une rémunération au rendement différente de celle décrite dans les présentes, ou même négocier de ne payer aucune rémunération au rendement. La rémunération au rendement liée aux parts de catégorie I sera directement versée au gestionnaire. Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré et à tout moment, de mettre fin à la rémunération au rendement, de la diminuer ou d'y renoncer. Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, la rémunération au rendement engagée par le Fonds s'est élevée à 4 410 583 \$, plus les taxes applicables.

### c) Charges de Fonds de Fonds

Lorsqu'un Fonds dominant investit dans un fonds sous-jacent, celui-ci peut payer des frais de gestion, une rémunération au rendement et d'autres charges qui s'ajoutent aux frais et charges payés par le Fonds dominant. Les frais et charges du fonds sous-jacent auront une incidence sur le ratio des frais de gestion du Fonds dominant, car celui-ci doit tenir compte, lors du calcul du ratio des frais de gestion, de ses charges liées au placement dans le fonds sous-jacent. Le Fonds dominant ne versera pas de frais de gestion ni de rémunération au rendement si, selon toute vraisemblance, ces frais s'ajoutent à ceux qu'un fonds sous-jacent paierait pour le même service. De plus, il ne paiera pas de frais d'acquisition, de frais de rachat ni de frais d'opérations à court terme pour l'achat ou le rachat de parts de tout fonds sous-jacent géré par le gestionnaire ou une société affiliée ou associée au gestionnaire. En ce qui concerne les autres fonds sous-jacents, il ne versera aucuns frais si, selon toute vraisemblance, ces frais s'ajoutent à ceux qu'un investisseur paierait pour tout fonds sous-jacent.

## 11. RÉFORME DES TAUX DE RÉFÉRENCE

Une réforme mondiale visant à remplacer certains des principaux taux de référence (IBOR) par des taux sans risque sera achevée d'ici le 30 juin 2023, date à laquelle le taux CDOR cessera d'être publié. Cette réforme aura une incidence sur le Fonds, car il investit dans des instruments financiers qui utilisent actuellement le CDOR comme taux de référence. Toutefois, le Fonds a établi en 2021 un plan d'abandon du CDOR, qui porte notamment sur les modifications à apporter aux systèmes, aux processus et à la gestion du risque, ainsi que sur la gestion des répercussions fiscales et comptables. Les changements concernant les systèmes et les processus avaient été établis au 30 juin 2022. Ils seront effectués lors de la transition vers un nouveau taux de référence. Par ailleurs, notre direction a engagé des discussions avec les émetteurs des instruments financiers touchés, mais les changements précis qui seront nécessaires en raison de la réforme des taux de référence n'ont pas encore été déterminés, et ne peuvent donc pas être effectués pour l'instant. Nous sommes également en discussion afin d'établir le nouveau taux de référence et le calendrier de la transition. Nous pensons que le changement de taux de référence n'aura pas une incidence importante sur les résultats et les activités du Fonds.



**THINK AHEAD.  
STAY AHEAD.**



---

## PICTON MAHONEY ASSET MANAGEMENT – RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

### Adresse de la société

#### **Picton Mahoney Asset Management**

33, Yonge Street, Suite 830  
Toronto (Ontario) M5E 1G4  
Canada

Téléphone : 416 955-4108

Numéro sans frais : 1 866 369-4108

Télécopieur : 416 955-4100

Courriel : [service@pictonmahoney.com](mailto:service@pictonmahoney.com)

[www.pictonmahoney.com](http://www.pictonmahoney.com)

### Administration du Fonds et agent des transferts

#### **Picton Mahoney Funds**

A/S Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Services aux actionnaires

155, Wellington Street West, 3<sup>e</sup> étage

Toronto (Ontario) M5V 3L3

Canada

### Auditeur

#### **PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.**

18, York Street, Suite 2600  
Toronto (Ontario) M5J 0B2  
Canada

### Conseiller juridique

#### **McMillan S.E.N.C.R.L.,s.r.l.**

Brookfield Place, Suite 4400  
181 Bay Street  
Toronto (Ontario) M5J 2T3  
Canada